



KATILIMEVİM
TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.

VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. Fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve KAP 'ta yayımlaması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII- 128. 1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesinin 5.fıkrası uyarınca hazırlanmış olup, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği ve gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

Şirketimizin 06-07 Haziran 2023 tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 02.06.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporunda şirketin değeri; İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi (%80) ve Piyasa Çarpanları Analizine (%20) göre ağırlıklandırılmasıyla tespit edilmiştir.

Değerleme Yöntemleri	Değer (Milyon TL)	Ağırlıklandırma	Pay Başı Değer(TL)
İNA Değeri	2.919	%80,0	19,46
BİST Finans Endeksi	776	%10,0	5,17
Yurt Dışı Benzerler	928	%10,0	6,19
Hedef Değer	2.505	%100	16,70
Halka Arz İskontosu			%20
Halka Arz Fiyatı	2.015		13,43

İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi yönteminde, şirketin faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımları bugünkü değerine indirgenmiştir.

Şirketimizin 08.05.2025 tarihinde açıklamış olduğu **31.03.2025** tarihli finansalları ile İfo Yatırım'ın 02.06.2023 tarihinde yayımladığı 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

(Milyon TL)	31.03.2024	31.03.2025	Değişim	2025T Tahmini	Gerçekleşme
Tasarruf Finansman Gelirleri	685	2.887	321%	1.493	193%
Esas Faaliyet Giderleri*	283,5	1.235	335%	749,4	164%
Esas Faaliyet Karı	401,5	1.652	311%	744,3	221%
Amortisman	21,3	34,4	61%	25,6	134%
TFRS FAVÖK	422,8	1.686	298%	769,9	219%
TFRS 16 Kira Giderleri	18,3	46,2	152%	100,1	46%
TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK	404,5	1.640	305%	669,8	244%

* Bağımsız denetim raporundan alınmış olmakla birlikte bağımsız denetim raporunda karşılık giderleri ayrı bir hesapta takip edilmesine rağmen fiyat tespit raporunda karşılık giderleri de esas faaliyet giderine eklenmiştir.

KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Şirketimizin fiyat tespit raporunda 2025 yılı için;

Tasarruf Finansman Gelirleri 1.493 milyar TL olarak tahminlenmiş olup, 1. Çeyrek itibarıyla 2.887 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 1. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin % 193'ü gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Giderleri 749 milyon TL olarak tahminlenmiş olup, 1. Çeyrek itibarıyla 1.235 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 1. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin % 164'ü gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı 744,3 milyon TL olarak tahminlenmiş olup, 1. Çeyrek itibarıyla 1.652 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 1. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin % 221'i gerçekleşmiştir.

TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK tutarı ise 669,8 milyon TL tahminlenmiş olup, 2025 1. Çeyrek itibarıyla 1.640 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılı için öngörülen tutarın % 244'ü gerçekleşmiştir.

2025 yılı 1. dönem genel değerlendirmesine bakıldığında;

Şirketimizin uyguladığı tutarlı satış stratejileri, şube ağının geniş olması, toplumun her kesiminden katılımcıya kolaylıkla ulaşabilmesi ve mevcut piyasa koşullarında düşük maliyetli finansmana ulaşma imkânı sağlaması; sözleşme adetlerinin her ay artarak büyümesini sağlamış ve finansman gelirlerini artırmıştır.

2025 yılı 1. Çeyrek gerçekleştirmelerine baktığımızda Şirketimizin sözleşme adetleri 2024 yılı ilk çeyrek verilerine kıyasla artış göstererek finansman geliri ve karlılık rakamlarına pozitif yansımıştır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporunda 2025 yılı için TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK tutarı 669 milyon TL olarak öngörülmüş olup, şirketimiz 2025 yılı taahhüdünü 31.03.2025 tarihi itibarıyla % 244 seviyesinde gerçekleştirme oranı ile tamamlamıştır.

Saygılarımızla,

Denetim Komitesi